



**ATHEX**  
Χρηματιστήριο Αθηνών

## ΑΠΟΦΑΣΗ 39

### «Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) στον Δείκτη MSCI Greece Rebased Index»

(Κωδικοποιημένη μετά τις από 19.07.2023 και 14.12.2023 αποφάσεις της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α)

#### Η ΔΙΟΙΚΟΥΣΑ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.

(Συνεδρίαση 192/11.4.2023)

Αφού έλαβε υπόψη τις διατάξεις των §§ 2.1.2, 2.1.5, 3.2.2.2, 2.3.2, 2.3.8 και 2.3.9 και την ανάγκη καθορισμού των όρων λειτουργίας των Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) επί του Δείκτη MSCI Greece Rebased Index.

#### ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΩΣ ΕΞΗΣ

##### ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Με την παρούσα απόφαση ορίζονται:

- α) Τα χαρακτηριστικά εισαγωγής προς διαπραγμάτευση,
- β) Οι όροι και η διαδικασία βάσει των οποίων εισάγονται προς διαπραγμάτευση οι σειρές,
- γ) Η μέθοδος υπολογισμού ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης,
- δ) Οι ειδικοί όροι κατάρτισης προσυμφωνημένων συναλλαγών,
- ε) Οι όροι ειδικής διαπραγμάτευσης.

των Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) στον Δείκτη MSCI Greece Rebased Index.

## Άρθρο 1. Χαρακτηριστικά Εισαγωγής

<b>Είδος Συμβολαίου</b>	Τυποποιημένα Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) τα οποία διακανονίζονται μόνο χρηματικά.
<b>Υποκείμενη Αξία</b>	Ο Δείκτης MSCI Greece Rebased Index
<b>Μέγεθος Συμβολαίου</b>	2 EUR ανά μονάδα του Δείκτη (πολλαπλασιαστικής)
<b>Τιμή Συμβολαίου</b>	Η τιμή αγοράς ή πώλησης του Συμβολαίου. Η τιμή Συμβολαίου εκφράζεται σε μονάδες του Δείκτη.
<b>Ελάχιστο Μέγεθος Μεταβολής Τιμής</b>	0.25 μονάδες του Δείκτη
<b>Σειρές <sup>1</sup></b>	<p>Κατά πάντα χρόνο τυγχάνουν διαπραγμάτευσης οκτώ (8) σειρές και συγκεκριμένα:</p> <p>Τέσσερις (4) σειρές των κοντινότερων μηνών του μηνιαίου κύκλου και Τέσσερις (4) σειρές των μηνών του τριμηνιαίου κύκλου, δηλαδή του Μαρτίου, Ιουνίου, Σεπτεμβρίου και Δεκεμβρίου. Αύξηση ή μείωση του αριθμού των σειρών που τυγχάνουν διαπραγμάτευσης είναι δυνατή σύμφωνα με τη σχετική διαδικασία που θέτει το Χ.Α.</p> <p>Επιπλέον τυγχάνουν διαπραγμάτευσης σε συνεχή χρόνο σειρές τυποποιημένων συνδυασμών (standard combinations) μεταξύ πρώτου και δεύτερου, και δεύτερου και τρίτου μήνα λήξης του μηνιαίου κύκλου και μεταξύ πρώτου και δεύτερου μήνα λήξης του τριμηνιαίου κύκλου.</p>
<b>Έτος, Μήνας Λήξης</b>	Ως Έτος, Μήνας, Ημέρα και Ώρα Λήξης ορίζεται το έτος και ο μήνας κατά την οποία λήγει η διαπραγμάτευση της σχετικής σειράς και τα ΣΜΕ της σειράς αυτής.
<b>Ημέρα Λήξης</b>	Ημέρα Λήξης είναι η τρίτη (3η) Παρασκευή του Μήνα Λήξης. Εάν η ημέρα αυτή δεν είναι ημέρα συναλλαγών, Ημέρα Λήξης είναι η προηγούμενη ημέρα συναλλαγών.
<b>Ώρα Λήξης</b>	Ώρα Λήξης: 17:20' Η Ώρα Λήξης μπορεί να μεταβάλλεται εφόσον το Χ.Α. κρίνει τούτο αναγκαίο για λόγους προστασίας της ομαλής λειτουργίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών.
<b>Τελευταία Ημέρα Συναλλαγής</b>	Η Ημέρα Λήξης.
<b>Τιμή Εκκίνησης</b>	Τιμή Εκκίνησης σύμφωνα και με τα οριζόμενα στο Κανονισμό, ορίζεται για κάθε σειρά διαπραγμάτευσης η τιμή εκκαθάρισης της

<sup>1</sup> Το πεδίο *Σειρές* τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την 194/19.07.2023 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α με εφαρμογή ισχύος την 24.07.2023

	αμέσως προηγούμενης συνεδρίασης. Στην περίπτωση που για σειρά διαπραγμάτευσης δεν υφίσταται τιμή εκκαθάρισης κατά την αμέσως προηγούμενη συνεδρίαση, ως τιμή εκκίνησης ορίζεται η θεωρητική τιμή του προϊόντος λαμβανομένων υπόψη των παραμέτρων διαχείρισης κινδύνου όπως ενδεικτικά το επιτόκιο χωρίς κίνδυνο καθώς και αυτών του υπολογισμού τιμής εκκαθάρισης όπως ενδεικτικά την μερισματική απόδοση.
<b>Ημερήσια Όρια Διακύμανσης Τιμής</b>	Το μέγιστο όριο ημερήσιας διακύμανσης των τιμών ορίζεται σε +35% ή -35% επί της τιμής εκκίνησης (τιμή αναφοράς).
<b>Ελάχιστη ποσότητα προσυμφωνημένης συναλλαγής</b>	Αριθμός συμβολαίων που αντιστοιχεί σε Αξία συναλλαγών η οποία προκύπτει από τον διπλασιασμό του εκάστοτε ελάχιστου ορίου (Προσυναλλακτικό LIS/Pre-LIS Threshold) όπως αυτό δημοσιεύεται από την Ε.Α.Κ.Α.Α. κατά την προηγούμενη εργάσιμη της ημερομηνίας ανακοίνωσης
<b>Ημερήσιος Χρηματικός Διακανονισμός</b>	Τα Συμβόλαια υπόκεινται σε Ημερήσιο Χρηματικό Διακανονισμό με βάση την Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης. Η καταβολή και είσπραξη των οφειλόμενων Ποσών Ημερήσιου Χρηματικού Διακανονισμού γίνεται την επομένη ημέρα συναλλαγών.
<b>Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης</b>	Η τιμή όπως αυτή προκύπτει με βάση τη σχετική μέθοδο υπολογισμού που θέτει το Χ.Α. για το Συμβόλαιο, στρογγυλοποιημένη στο πλησιέστερο έγκυρο βήμα τιμής.
<b>Πληρωτέο / Εισπρακτέο Ποσό Ημερήσιου Χρηματικού Διακανονισμού</b>	<p>Όταν η Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης του Συμβολαίου, ανά σειρά αυτού, είναι μεγαλύτερη:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>α) Ως προς τον πρώτο Ημερήσιο Χρηματικό Διακανονισμό, της τιμής κατάρτισης της συναλλαγής στο Συμβόλαιο</li> <li>β) Ως προς κάθε επόμενο Ημερήσιο Χρηματικό Διακανονισμό, της Ημερήσιας Τιμής Εκκαθάρισης της αμέσως προηγούμενης ημέρας συναλλαγών,</li> </ul> <p>ο αγοραστής δικαιούται να εισπράξει από τον πωλητή και αντίστοιχα ο πωλητής οφείλει να πληρώσει στον αγοραστή το Ποσό του Ημερήσιου Χρηματικού Διακανονισμού που προκύπτει από τη διαφορά των παραπάνω τιμών.</p> <p>Όταν η Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης του Συμβολαίου, ανά σειρά αυτού, είναι μικρότερη:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>α) Ως προς τον πρώτο Ημερήσιο Χρηματικό Διακανονισμό, της τιμής κατάρτισης της συναλλαγής στο Συμβόλαιο</li> <li>β) Ως προς κάθε επόμενο Ημερήσιο Χρηματικό Διακανονισμό, της Ημερήσιας Τιμής Εκκαθάρισης της αμέσως προηγούμενης ημέρας συναλλαγών,</li> </ul> <p>ο πωλητής δικαιούται να εισπράξει από τον αγοραστή και αντίστοιχα ο αγοραστής οφείλει να πληρώσει στον πωλητή το Ποσό του Ημερήσιου Χρηματικού Διακανονισμού που προκύπτει από τη διαφορά των παραπάνω τιμών.</p>

	<p>Το Ποσό του Ημερήσιου Χρηματικού Διακανονισμού προκύπτει από τον παρακάτω τύπο:</p> <p>Ποσό Ημερήσιου Χρηματικού Διακανονισμού = <math>(D_{settle} - P_{future}) \times M</math></p> <p>Όπου :</p> <p><math>D_{settle}</math>: Η Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης του υποκείμενου Δείκτη την τρέχουσα ημέρα συναλλαγών (χρησιμοποιώντας δύο δεκαδικές μονάδες),</p> <p><math>P_{future}</math> : Η τιμή κατάρτισης συναλλαγής ή η Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης της αμέσως προηγούμενης ημέρας συναλλαγών</p> <p><math>M</math> : Ο πολλαπλασιαστής.</p>
<b>Τελική Εκκαθάριση</b>	Η Τελική Εκκαθάριση γίνεται με χρηματικό διακανονισμό.
<b>Ημέρα Τελικής Εκκαθάρισης</b>	Η επομένη ημέρα συναλλαγών της Ημέρας Λήξης (T+1).
<b>Τελική Τιμή Εκκαθάρισης</b>	Ως Τελική Τιμή Εκκαθάρισης ορίζεται η τιμή του υποκείμενου Δείκτη κατά την Ημέρα και ώρα Λήξης.
<b>Πληρωτέο / Εισπρακτέο Ποσό Χρηματικού Διακανονισμού Λήξης</b>	<p>Όταν η Τελική Τιμή Εκκαθάρισης του Συμβολαίου είναι μεγαλύτερη της Ημερήσιας Τιμής Εκκαθάρισης της αμέσως προηγούμενης ημέρας συναλλαγών, ο αγοραστής δικαιούται να εισπράξει από τον πωλητή και αντίστοιχα ο πωλητής οφείλει να πληρώσει στον αγοραστή το Ποσό του Χρηματικού Διακανονισμού Λήξης που προκύπτει από τη διαφορά των παραπάνω τιμών.</p> <p>Όταν η Τελική Τιμή Εκκαθάρισης του Συμβολαίου είναι μικρότερη της Ημερήσιας Τιμής Εκκαθάρισης της αμέσως προηγούμενης ημέρας συναλλαγών, ο πωλητής δικαιούται να εισπράξει από τον αγοραστή και αντίστοιχα ο αγοραστής οφείλει να πληρώσει στον πωλητή το Ποσό του Χρηματικού Διακανονισμού Λήξης που προκύπτει από τη διαφορά των παραπάνω τιμών.</p> <p>Το Ποσό του Χρηματικού Διακανονισμού Λήξης προκύπτει από τον παρακάτω τύπο:</p> <p>Ποσό Χρηματικού Διακανονισμού Λήξης = <math>(F_{settle} - P_{future}) \times M</math></p> <p>Όπου:</p> <p><math>F_{settle}</math>: Η Τελική Τιμή Εκκαθάρισης του υποκείμενου Δείκτη (χρησιμοποιώντας δύο δεκαδικές μονάδες),</p> <p><math>P_{future}</math>: Η Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης της αμέσως προηγούμενης ημέρας συναλλαγών</p> <p><math>M</math> : Ο πολλαπλασιαστής.</p>
<b>Νόμισμα Διακανονισμού</b>	Ευρώ

## Άρθρο 2. Σειρές

### 2.1 Ονοματολογία σειρών

Η ονοματολογία των σειρών στα Συμβόλαια περιλαμβάνει μέχρι δεκαπέντε (15) χαρακτήρες.

α) Βάση ονόματος

Η βάση του ονόματος των σειρών στα Συμβόλαια αποτελείται από πέντε (5) το πολύ στοιχεία της λατινικής αλφαβήτου που προσδιορίζουν την Υποκείμενη Αξία. .

β) Έτος Λήξης

Το Έτος Λήξης των σειρών στα Συμβόλαια προσδιορίζεται βάσει των δύο τελευταίων ψηφίων του έτους κατά το οποίο λήγει η σειρά.

γ) Μήνας Λήξης

Ο Μήνας Λήξης των σειρών στα Συμβόλαια προσδιορίζεται βάσει ενός γράμματος της λατινικής αλφαβήτου, σύμφωνα με την παρακάτω κωδικοποίηση:

Μήνας Λήξης	Σύμβολο
Ιανουάριος	A
Φεβρουάριος	B
Μάρτιος	C
Απρίλιος	D
Μάιος	E
Ιούνιος	F
Ιούλιος	G
Αύγουστος	H
Σεπτέμβριος	I
Οκτώβριος	J
Νοέμβριος	K
Δεκέμβριος	L

δ) Διακριτικό μεταβολής χαρακτηριστικών εισαγωγής (Issue Modifier)

Το πεδίο αυτό αποτελείται από ένα στοιχείο της λατινικής αλφαβήτου το οποίο προσδιορίζει αν έχει γίνει μεταβολή στα Χαρακτηριστικά Εισαγωγής του Συμβολαίου κατά τη διάρκεια ζωής του (ενδεικτικά μέγεθος συμβολαίου, τιμή διαπραγμάτευσης). Η κωδικοποίηση που χρησιμοποιείται είναι τα λατινικά γράμματα x, y, z ανάλογα με το αν αναφερόμαστε στην 1<sup>η</sup>, 2<sup>η</sup>, κ.ο.κ. μεταβολή των Χαρακτηριστικών Εισαγωγής.

## 2.2 Διαδικασία εισαγωγής σειρών

1. **Τακτική διαδικασία.** Νέες σειρές στα Συμβόλαια εισάγονται την επομένη ημέρα συναλλαγών της Ημέρας Λήξης.
2. **Έκτακτη διαδικασία.** Νέες σειρές στα Συμβόλαια μπορεί να εισάγονται, ανεξαρτήτως της τακτικής διαδικασίας, εφόσον το Χ.Α. κρίνει αυτό σκόπιμο για την λειτουργία του Συμβολαίου ή για τη διασφάλιση της ομαλής διαπραγμάτευσης αυτού.

## Άρθρο 3. Μέθοδος Υπολογισμού Ημερήσιας Τιμής Εκκαθάρισης

Για τον υπολογισμό της Ημερήσιας Τιμής Εκκαθάρισης των Συμβολαίων εφαρμόζεται η μέθοδος που προβλέπεται στις επόμενες διατάξεις με βάση τις διενεργηθείσες συναλλαγές. Ως συναλλαγές του προηγούμενου εδαφίου νοούνται οι συναλλαγές που έχουν διενεργηθεί με τη Μέθοδο 1 (Αυτόματη και συνεχής κατάρτιση συναλλαγών) όπως εφαρμόζεται στην Αγορά Παραγώγων σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό του Χ.Α.

### 3.1 Σειρά ρευστότητας

#### 3.1.1 Ορισμός Σειράς Ρευστότητας

Ως Σειρά Ρευστότητας ορίζεται η σειρά με το μικρότερο χρόνο μέχρι τη λήξη της εφόσον υπολείπονται περισσότερες από πέντε (5) ημέρες για τη λήξη και για την οποία υφίσταται Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης κατά την αμέσως προηγούμενη συνεδρίαση της Αγοράς Παραγώγων. Εάν καμία σειρά με χρόνο μέχρι τη λήξη μεγαλύτερο των πέντε (5) ημερών δεν έχει Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης κατά την προηγούμενη συνεδρίαση της Αγοράς Παραγώγων, ως Σειρά Ρευστότητας ορίζεται η σειρά με το μικρότερο χρόνο μέχρι τη λήξη που έχει Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης κατά την προηγούμενη συνεδρίαση της Αγοράς Παραγώγων. Εάν καμία σειρά δεν έχει Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης κατά την προηγούμενη συνεδρίαση της Αγοράς Παραγώγων, ως Σειρά Ρευστότητας ορίζεται η σειρά με το μικρότερο χρόνο μέχρι τη λήξη της.

#### 3.1.2 Σειρές με Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης κατά την αμέσως προηγούμενη συνεδρίαση

1. Προκειμένου για τις σειρές ρευστότητας, για τις οποίες υφίσταται Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης κατά την αμέσως προηγούμενη συνεδρίαση, ως Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης ορίζεται:
  - α) Ο Σταθμισμένος Μέσος Όρος (εφεξής ΣΜΟ) των συναλλαγών που διενεργήθηκαν στη σχετική σειρά κατά το **χρονικό διάστημα από την έναρξη του τελευταίου δεκάλεπτου (10')** πριν το πέρας της τελευταίας περιόδου διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 1 στην Αγορά Αξιών **και μέχρι τη λήξη της συνεδρίασης της Αγοράς Παραγώγων** με όγκο

συμβολαίων μεγαλύτερο ή ίσο των δέκα (10) συμβολαίων που ορίζεται για τις ανάγκες του παρόντος ως Ελάχιστος Αριθμός Συμβολαίων.<sup>2</sup>

- β) Εάν δεν διενεργήθηκαν συναλλαγές κατά τον ως άνω χρόνο και για τον Ελάχιστο Αριθμό Συμβολαίων, η ημερήσια τιμή εκκαθάρισης της σχετικής σειράς κατά την αμέσως προηγούμενη συνεδρίαση της Αγοράς Παραγώγων προσαυξημένη κατά το ποσοστό μεταβολής της υποκείμενης αξίας.

### 3.1.3 Σειρές χωρίς Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης κατά την αμέσως προηγούμενη συνεδρίαση

1. Προκειμένου για σειρές για τις οποίες δεν υφίσταται Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης κατά την αμέσως προηγούμενη συνεδρίαση, ως Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης ορίζεται:
  - α) Ο ΣΜΟ των συναλλαγών που διενεργήθηκαν στη σχετική σειρά κατά το **χρονικό διάστημα από την έναρξη του τελευταίου δεκάλεπτου** (10') πριν το πέρας της τελευταίας περιόδου διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 1 στην Αγορά Αξιών **και μέχρι τη λήξη της συνεδρίασης της Αγοράς Παραγώγων** με όγκο συμβολαίων μεγαλύτερο ή ίσο του Ελάχιστου Αριθμού Συμβολαίων.<sup>3</sup>
  - β) Εάν δεν διενεργήθηκαν συναλλαγές κατά το χρόνο που ορίζεται και δεν υφίσταται ο Ελάχιστος Αριθμός Συμβολαίων, ο ΣΜΟ των συναλλαγών που διενεργήθηκαν ανά δεκάλεπτο (10') μέχρι το χρόνο έναρξης της συνεδρίασης της Αγοράς Παραγώγων, αρχής γενομένης πριν το πέρας της τελευταίας περιόδου διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 1 στην Αγορά Αξιών.
  - γ) Εάν δεν διενεργήθηκαν συναλλαγές κατά το χρόνο που ορίζεται στο προηγούμενο εδάφιο, ο ΣΜΟ των συναλλαγών που διενεργήθηκαν κατά το χρονικό διάστημα από το πέρας της τελευταίας περιόδου διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 1 στην Αγορά Αξιών και μέχρι τη λήξη της συνεδρίασης της Αγοράς Παραγώγων.
2. Προκειμένου για σειρές για τις οποίες δεν υφίσταται Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης κατά την αμέσως προηγούμενη συνεδρίαση της Αγοράς Παραγώγων και δεν διενεργήθηκαν συναλλαγές κατά τον χρόνο που ορίζεται στην προηγούμενη παράγραφο, η Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης είναι μηδενική.

## 3.2 Λοιπές σειρές (πέραν της Σειράς Ρευστότητας)

### 3.2.1 Σειρές με Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης κατά την αμέσως προηγούμενη συνεδρίαση

1. Προκειμένου για σειρές, πέραν της Σειράς Ρευστότητας, για τις οποίες υφίσταται Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης κατά την αμέσως προηγούμενη συνεδρίαση, ως Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης ορίζεται:

---

<sup>2</sup> Το εδάφιο α της παρ. 1 του άρθρου 3.1.2 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 198/14.12.2023 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 18.12.2023

<sup>3</sup> Το εδάφιο α της παρ. 1 του άρθρου 3.1.3 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 198/14.12.2023 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 18.12.2023.

- α) Ο ΣΜΟ των συναλλαγών που διενεργήθηκαν στη σχετική σειρά κατά το **χρονικό διάστημα από την έναρξη του τελευταίου δεκάλεπτου** (10') πριν το πέρας της τελευταίας περιόδου διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 1 στην Αγορά Αξιών **και μέχρι τη λήξη της συνεδρίασης της Αγοράς Παραγώγων** με όγκο συμβολαίων μεγαλύτερο ή ίσο του Ελάχιστου Αριθμού Συμβολαίων.<sup>4</sup>
- β) Εάν δεν διενεργήθηκαν συναλλαγές κατά το χρόνο που ορίζεται στο προηγούμενο εδάφιο και έχουν πραγματοποιηθεί συναλλαγές κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης, ως Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης ορίζεται το αλγεβρικό άθροισμα της Ημερήσιας Τιμής Εκκαθάρισης της Σειράς Ρευστότητας και της υπολογιζόμενης απόκλισης της τιμής της σχετικής σειράς από τη σειρά ρευστότητας,, βάση του αλγορίθμου υπολογισμού της απόκλισης από τη σειρά ρευστότητας που καθορίζεται στο Παράρτημα «Υπολογισμός Απόκλισης από τη Σειρά Ρευστότητας» το οποίο επισυνάπτεται στην παρούσα αποτελώντας αναπόσπαστο τμήμα της.
- γ) Εάν δεν υπάρχει δυνατότητα υπολογισμού απόκλισης για τις πράξεις που διενεργήθηκαν στη σχετική σειρά από τη Σειρά Ρευστότητας ή δεν διενεργήθηκε καμία συναλλαγή στη σχετική σειρά κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης, η ημερήσια τιμή εκκαθάρισης της αμέσως προηγούμενης ημέρας προσαυξημένη κατά το ποσοστό μεταβολής της Σειράς Ρευστότητας.

### 3.2.2 Σειρές χωρίς Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης κατά την αμέσως προηγούμενη συνεδρίαση

1. Προκειμένου για σειρές, πέραν της Σειράς Ρευστότητας, για τις οποίες δεν υφίσταται Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης κατά την αμέσως προηγούμενη συνεδρίαση, ως Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης ορίζεται:
- α) Ο ΣΜΟ των συναλλαγών που διενεργήθηκαν στη σχετική σειρά κατά το **χρονικό διάστημα από την έναρξη του τελευταίου δεκάλεπτου** (10') πριν το πέρας της τελευταίας περιόδου διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 1 στην Αγορά Αξιών **και μέχρι τη λήξη της συνεδρίασης της Αγοράς Παραγώγων** με όγκο συμβολαίων μεγαλύτερο ή ίσο του Ελάχιστου Αριθμού Συμβολαίων.<sup>5</sup>
- β) Εάν δεν διενεργήθηκαν συναλλαγές κατά το χρόνο και δεν υφίσταται ο Ελάχιστος Αριθμός Συμβολαίων που ορίζονται στο προηγούμενο εδάφιο και υπάρχουν συναλλαγές κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης, το αλγεβρικό άθροισμα της Ημερήσιας Τιμής Εκκαθάρισης της σειράς ρευστότητας και της υπολογιζόμενης απόκλισης της τιμής της σχετικής σειράς από τη Σειρά Ρευστότητας, βάση του αλγορίθμου υπολογισμού της απόκλισης από τη Σειρά Ρευστότητας που καθορίζεται στο Παράρτημα «Υπολογισμός Απόκλισης από τη Σειρά Ρευστότητας» το οποίο επισυνάπτεται στην παρούσα αποτελώντας αναπόσπαστο τμήμα της.
- γ) Εάν δεν υπάρχει δυνατότητα υπολογισμού απόκλισης για τις πράξεις που διενεργήθηκαν στη σχετική σειρά από τη Σειρά Ρευστότητας ή δεν διενεργήθηκαν συναλλαγές που ορίζονται στο προηγούμενο εδάφιο, ο ΣΜΟ των συναλλαγών που

<sup>4</sup> Το εδάφιο α της παρ. 1 του άρθρου 3.2.1 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 198/14.12.2023 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 18.12.2023.

<sup>5</sup> Το εδάφιο α της παρ. 1 του άρθρου 3.2.2 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 198/14.12.2023 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 18.12.2023.



διενεργήθηκαν ανά δεκάλεπτο (10΄) μέχρι το χρόνο έναρξης της συνεδρίασης της Αγοράς Παραγώγων, αρχής γενομένης πριν το πέρας της τελευταίας περιόδου διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 1 στην Αγορά Αξιών.

- δ) Εάν δεν διενεργήθηκαν συναλλαγές κατά το χρόνο που ορίζεται στο προηγούμενο εδάφιο, ο ΣΜΟ των συναλλαγών που διενεργήθηκαν κατά το χρονικό διάστημα από το πέρας της τελευταίας περιόδου διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 1 στην υποκείμενη αγορά του Χ.Α. και μέχρι τη λήξη της συνεδρίασης της Αγοράς Παραγώγων.

2. Προκειμένου για σειρές για τις οποίες δεν υφίσταται Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης κατά την αμέσως προηγούμενη συνεδρίαση και δεν διενεργήθηκαν συναλλαγές κατά τον χρόνο που ορίζεται στο προηγούμενο εδάφιο, η Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης είναι μηδενική.

### 3.3 Έκτακτες περιπτώσεις

Εάν για οποιοδήποτε έκτακτο λόγο, όπως ενδεικτικά, τεχνικής δυσλειτουργίας του Συστήματος, δεν είναι εφικτός ο υπολογισμός της Ημερήσιας Τιμής Εκκαθάρισης σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 3.1 και 3.2, τότε η Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης δύναται να υπολογιστεί ως εξής:

- α) Προκειμένου για τη Σειρά Ρευστότητας ως και για κάθε άλλη σειρά για την οποία υφίσταται Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης κατά την αμέσως προηγούμενη συνεδρίαση, ως Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης ορίζεται η ημερήσια τιμή εκκαθάρισης της σχετικής σειράς κατά την αμέσως προηγούμενη συνεδρίαση της Αγοράς Παραγώγων προσαυξημένη κατά το ημερήσιο ποσοστό μεταβολής της τιμής κλεισίματος της υποκείμενης αξίας.
- β) Προκειμένου για σειρές για τις οποίες δεν υφίσταται Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης κατά την αμέσως προηγούμενη συνεδρίαση, για τον υπολογισμό της Ημερήσιας Τιμής Εκκαθάρισης εφαρμόζονται οι διατάξεις των εδαφίων (α) έως (γ) της παραγράφου 3.1.3. του άρθρου 3.1 για τη Σειρά Ρευστότητας, και των εδαφίων (α) έως (δ) της παραγράφου 3.2.2 του άρθρου 3.2 για τις λοιπές σειρές.

### 3.4 Τροποποίηση παραμέτρων

Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να τροποποιεί τις παραμέτρους υπολογισμού της Ημερήσιας Τιμής Εκκαθάρισης, όπως αυτοί καθορίζονται στις διατάξεις της παρούσης, εφόσον συντρέχουν έκτακτα γεγονότα στις αγορές που επιβάλλουν τέτοια τροποποίηση ή μεταβάλλονται τα Χαρακτηριστικά Εισαγωγής των Συμβολαίων, ενδεικτικά συνεπεία εταιρικών πράξεων.

## Άρθρο 4. Προσυμφωνημένες Συναλλαγές

Γίνονται δεκτές στο Σύστημα προς κατάρτιση προσυμφωνημένες συναλλαγές της §2.3.8 του Κανονισμού του Χ.Α. εφόσον διενεργούνται σύμφωνα με τους όρους των ως άνω παραγράφων και κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στις επόμενες διατάξεις:

1. Η προσυμφωνημένη συναλλαγή ή η συναλλαγή με αντίθετη εγγραφή πρέπει να διενεργείται σε ποσότητα που να μην υπολείπεται της Ελάχιστης Ποσότητας Συμβολαίων Προσυμφωνημένης Συναλλαγής όπως ορίζεται παραπάνω και σε τιμή εντός των ημερήσιων ορίων διακύμανσης της υπό διαπραγμάτευση σειράς.

2. Η ΕΤΕΚ δε λαμβάνει υπόψη προσυμφωνημένες συναλλαγές επί Παραγώγου κατά τον υπολογισμό της ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης
3. Η εκκαθάριση των προσυμφωνημένων συναλλαγών και των συναλλαγών με αντίθετη εγγραφή διενεργείται με βάση την Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης. Σε περίπτωση σειρών ως προς τις οποίες δεν υφίσταται Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης μέχρι και την αμέσως προηγούμενη συνεδρίαση της συνεδρίασης της ημέρας διενέργειάς τους και ως προς τις οποίες έχουν καταρτισθεί κατά τη σχετική συνεδρίαση μόνο προσυμφωνημένες συναλλαγές ή συναλλαγές με αντίθετη εγγραφή, αποκλειστικώς για τις ανάγκες εκκαθάρισης των εν λόγω συναλλαγών λαμβάνεται υπόψη ως Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης η Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 3 όπως προκύπτει με βάση τις εν λόγω συναλλαγές.

## Άρθρο 5. Όροι Ειδικής Διαπραγμάτευσης

<p><b>Συχνότητα διαβίβασης εντολών<sup>6</sup></b></p>	<p>Οι ειδικοί διαπραγματευτές οφείλουν:</p> <p>α) Να εισάγουν συνεχώς εντολές αγοράς και πώλησης (συνεχής υποχρέωση) για τις σειρές Συμβολαίων των τεσσάρων (4) κοντινότερων μηνών λήξης.</p> <p>β) Κατόπιν υποβολής αιτήματος παροχής τιμών (quote request), να εισάγουν εντολές αγοράς και πώλησης για τη σειρά του πέμπτου (5ου) κοντινότερου μήνα λήξης εντός τριών (3) λεπτών από της υποβολής του σχετικού αιτήματος. (μη συνεχής υποχρέωση). Η χρονική διάρκεια παραμονής αυτής της εντολής στο Σύστημα είναι τουλάχιστον είκοσι (20) δευτερόλεπτα.</p> <p>Πέντε (5) ημέρες πριν τη λήξη της κοντινότερης σειράς, οι Ειδικοί Διαπραγματευτές οφείλουν:</p> <p>α) Να παρέχουν συνεχώς εντολές αγοράς και πώλησης (συνεχής υποχρέωση) και για την σειρά του πέμπτου (5ου) κοντινότερου μήνα λήξης.</p> <p>β) Κατόπιν υποβολής αιτήματος παροχής τιμών (quote request), να παρέχουν εντολές αγοράς και πώλησης και για την σειρά του έκτου (6ου) κοντινότερου μήνα λήξης εντός τριών (3) λεπτών από την υποβολή του σχετικού αιτήματος. (μη συνεχής υποχρέωση). Η χρονική διάρκεια παραμονής αυτής της εντολής στο Σύστημα είναι τουλάχιστον είκοσι (20) δευτερόλεπτα.</p>
<p><b>Μέγιστη απόκλιση τιμής<sup>7</sup></b></p>	<p>Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να εισάγει εντολές αγοράς και πώλησης, σε εκτέλεση των υποχρεώσεων του ειδικής διαπραγμάτευσης, σε τιμές η διαφορά των οποίων δεν πρέπει να</p>

<sup>6</sup> Το πεδίο Συχνότητα διαβίβασης εντολών τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την 194/19.07.2023 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. με εφαρμογή ισχύος την 24.07.2023

<sup>7</sup> Το πεδίο Μέγιστη απόκλιση τιμής τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την 194/19.07.2023 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. με εφαρμογή ισχύος την 24.07.2023

	υπερβαίνει τη μέγιστη απόκλιση τιμής όπως αυτή ορίζεται παρακάτω:		
	<b>Διαστήματα τιμών (σε μονάδες Δείκτη)</b>	<b>Συνεχής Υποχρέωση (σε μονάδες Δείκτη)</b>	<b>Μη Συνεχής Υποχρέωση (σε μονάδες Δείκτη)</b>
	Από 0 έως 999,99	6	10
	Από 1000 έως 3999,99	10	15
	Από 4000 έως 5999,99	15	20
	Από 6000 και άνω	20	25
<b>Ελάχιστη ποσότητα συμβολαίων</b>	Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να εισάγει εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης για ποσότητα Συμβολαίων η οποία δεν πρέπει να υπολείπεται ανά εντολή του αριθμού των δέκα (10) Συμβολαίων.		
<b>Χρονικό διάστημα ανάληψης υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης</b>	Οι υποχρεώσεις των ειδικών διαπραγματευτών αρχίζουν πέντε (5) λεπτά μετά το πέρας της περιόδου προσυνεδρίασης (Μέθοδο 2) και λήγουν με το πέρας της τελευταίας περιόδου διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 1 της υποκείμενης αγοράς.		
<b>Περιπτώσεις άρσης ή διαφοροποίησης υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης</b>	<p>Οι υποχρεώσεις των ειδικών διαπραγματευτών αίρονται άμεσα καθ' όλη τη διάρκεια ενεργοποίησης σταθερού ποσοστού μικρότερου ή μεγαλύτερου κατά 3% επί της τιμής των ανώτατων ή κατώτατων, αντίστοιχα, ορίων διακύμανσης ως προς το ίδιο το Χρηματοπιστωτικό Μέσο, όπως τα όρια αυτά καθορίζονται από τις κείμενες διατάξεις. Η άρση των υποχρεώσεων στην περίπτωση αυτή γίνεται αυτόματα.</p> <p>Σε περίπτωση έντονης μεταβολής οποιουδήποτε μεγέθους (ενδεικτικά τιμών, όγκου συναλλαγών) της υποκείμενης αγοράς σε μικρό χρονικό διάστημα, ουσιωδών τεχνικών προβλημάτων, διατάραξης της ομαλής λειτουργίας ή αναστολής λειτουργίας της υποκείμενης αγοράς ή εφόσον συντρέχει άλλος σπουδαίος λόγος που επαυξάνει τον κίνδυνο που αναλαμβάνει ο ειδικός διαπραγματευτής από την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του, η Διεύθυνση Λειτουργίας Αγοράς Χ.Α., δύναται να επέμβει είτε διαφοροποιώντας τους όρους των υποχρεώσεων του ειδικού διαπραγματευτή είτε αίροντας τις υποχρεώσεις του παροχής συνεχών εντολών αγοράς και πώλησης για συγκεκριμένες σειρές Συμβολαίων για χρονικό διάστημα που κατά την κρίση της θα ορίσει.</p> <p>Στην περίπτωση αυτή η το Χ.Α. ενημερώνει μέσω του Συστήματος τα Μέλη για την διαφοροποίηση ή την άρση των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης. Ομοίως, παρέχεται σχετική ενημέρωση κατά την εκ νέου ενεργοποίηση των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης μετά πάροδο του χρόνου διαφοροποίησης ή άρσης των υποχρεώσεων αυτών.</p>		

	Όταν για το παράγωγο προϊόν έχει ενεργοποιηθεί ο Μηχανισμός AMEM. Η άρση των υποχρεώσεων στην περίπτωση αυτή γίνεται αυτόματα και αφορά τη συγκεκριμένη σειρά λήξης στην οποία έχει ενεργοποιηθεί ο Μηχανισμός AMEM.
<b>Μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης</b>	<p>Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης το Σύστημα αυτόματα ενεργοποιεί συναγερμό (alarm) ανά δίλεπτο (2') από τη μη εκπλήρωση με σχετική προειδοποίηση (warning) του Ειδικού Διαπραγματευτή στο ένα (1) λεπτό από τη μη εκπλήρωση.</p> <p>Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης κατόπιν υποβολής αιτήματος παροχής τιμών (quote request) το Σύστημα ενεργοποιεί τους παραπάνω συναγερμούς για χρονικό διάστημα μη υπερβαίνοντος τα εννιά (9) λεπτά από τη μη εκπλήρωση.</p> <p>Οι χρεώσεις των συναγερμών γίνονται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση 24 του ΔΣ του ΧΑ.</p>

## Άρθρο 6. Ισχύς

Η παρούσα απόφαση ισχύει από την 10 Μαΐου 2023.

Η παρούσα να δημοσιευτεί άμεσα στο διαδικτυακό τόπο του Χ.Α. [www.athexgroup.gr](http://www.athexgroup.gr).